

COMPAGNIE DE BANQUE PRIVEE

Société anonyme

Siège social: 7, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen

R.C. Luxembourg B 117.963



M **B117963**
01/08/2007 L070101396.01
CASH Tarif : 801 R

Le rapport annuel au 31.03.2007

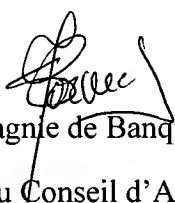
enregistré à Luxembourg-Sociétés le 1 Avr 2007

référence : LSO CH / 00270

a été déposé au registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg

le 1 Avr 2007

Pour mention aux fins de publication au Mémorial Recueil Spécial des Sociétés et Associations.


Pour Compagnie de Banque Privée
S. Harmel
Secrétaire du Conseil d'Administration.



B117963

01/08/2007 L070101396.02

CASH Tarif: 801 R

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized 'G' or 'J' followed by a flourish.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

**Comptes annuels pour la période
se terminant le 31 mars 2007**

119, avenue de la Faïencerie
L-1511 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg : B 117.963

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Table des matières	Page(s)
Rapport de gestion	2-3
Rapport du Réviseur d'entreprises	4-5
Bilan	6-7
Hors bilan	8
Compte de profits et pertes	9
Annexe aux comptes annuels	10-21



Rapport de gestion

Le premier exercice couvre la période du 28 juin 2006 au 31 mars 2007 et constitue un exercice de mise en place. Notre activité commerciale en tant que telle n'avait pas encore démarré à l'exception d'une opération de EUR 75 000 000 destinée à une clientèle institutionnelle résidente, opération dans laquelle nous avons investi une partie de nos fonds propres. La Banque assure le conseil en investissement de cette opération.

Dans la mesure où nous nous trouvons dans une situation atypique nous avons fait abstraction dans notre rapport de gestion des commentaires sur la situation économique et de la façon dont elle aurait influencé nos résultats.

1. Évolution des affaires et de la situation de la Banque

L'exercice 2006-2007, qui s'est étendu du 28 juin 2006 au 31 mars 2007, a été entièrement consacré à la création et à la préparation des activités de la Banque et en particulier au déploiement d'un ambitieux projet de mise en place de l'infrastructure, des systèmes, des processus, des procédures organisationnelles et opérationnelles, des politiques, de la documentation et des contrôles nécessaires au démarrage des activités commerciales. La première phase du plan de mise en place a été réalisée avec le concours d'un cabinet de conseil international et d'experts externes spécialisés, en particulier sur le plan informatique.

Parallèlement, la Banque a procédé au recrutement de ressources expérimentées afin d'assurer l'encadrement des éléments essentiels de son organisation, dans les différents domaines commerciaux, techniques et administratifs. Elle a également noué des accords de coopération opérationnelle avec la Banque et Caisse d'Épargne de l'État.

La Banque dispose, à l'issue de ce premier exercice social, d'une offre commerciale définie ainsi que d'une plate-forme organisationnelle, technique et humaine qui lui permettent d'aborder le démarrage de ses activités selon les plans qui avaient été projetés par la Direction.

2. Instruments financiers

La Banque est soumise au ratio de solvabilité simplifié. Compte tenu de ce que sa politique vise à ne pas s'exposer en général aux risques de marché ou aux risques de crédit, la Banque n'encourt aucun risque significatif de cette nature.

3. Évolution du résultat

Le résultat s'établit à EUR - 5 165 101. Ce résultat appelle deux commentaires. En premier lieu, la Banque n'a pas eu d'activité commerciale au cours de ce premier exercice à l'exception de la transaction mentionnée ci-dessus. Ensuite, il faut noter que le Conseil d'Administration a décidé d'opter pour la prise en charge immédiate des frais de premier établissement encourus par la Banque.

Aucun montant n'a été affecté à la réserve légale ni aux réserves libres. Il est proposé à l'Assemblée générale de reporter le résultat négatif de l'exercice.

4. Évolution du bilan

Au terme du premier exercice social, le passif du bilan est encore essentiellement représenté par les fonds propres. L'actif du bilan présente l'investissement des fonds propres, répartis dans des créances sur établissements bancaires et des investissements obligataires.

Les capitaux propres de la Banque s'élevaient, au 31 mars 2007, à EUR 80,4 millions, hors résultat de l'exercice, et le total du passif à EUR 77,4 millions.

5. Événements importants survenus après la clôture de l'exercice

Le système informatique de la Banque a été mis en production le 2 mai 2007. Concomitamment, celle-ci a inauguré ses activités commerciales et a poursuivi depuis lors le recrutement de profils spécialisés sur les plans technique et commercial. La collecte des actifs au début du second exercice adopte d'ores et déjà un rythme conforme aux attentes de la Banque.

6. Évolution prévisible de la Banque

Le premier exercice s'avère conforme aux plans qui avaient été élaborés, sur le plan de la préparation organisationnelle et technique comme en termes de résultats financiers. Le démarrage des activités commerciales s'effectue lui aussi conformément aux plans. En conséquence, la Banque n'a pas apporté de modification substantielle au plan élaboré, qu'elle a poursuivi tout au long de son premier exercice, et consacrera ses ressources, comme planifié, à la montée en charge de ses activités bancaires et au déploiement de son modèle opérationnel.

7. Activités en matière de recherche et de développement

La Banque ne poursuit pas d'activités de recherche et de développement au delà de celles qui concernent spécifiquement l'exploitation de son modèle opérationnel.

8. Acquisition d'actions propres

Au cours de l'exercice, la Banque n'a pas procédé à l'acquisition d'actions propres.

9. Succursales de la Banque

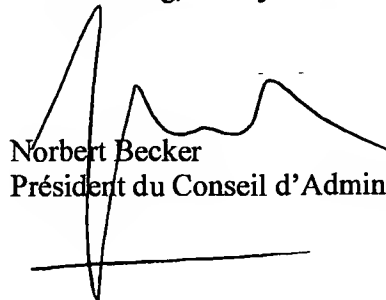
La Banque n'a pas de succursales.

Pour le Conseil d'Administration



Marc Hoffmann
Administrateur Délégué

Luxembourg, le 13 juin 2007



Norbert Becker
Président du Conseil d'Administration

Rapport du Réviseur d'entreprises

Au Conseil d'Administration de
Compagnie de Banque Privée

PricewaterhouseCoopers
Société à responsabilité limitée
Réviseur d'Entreprises
400, route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Telephone +352 494848-1
Facsimile +352 494848-2900
www.pwc.com/lu
info@lu.pwc.com

Rapport sur les comptes annuels

Conformément au mandat donné par le Conseil d'Administration en date du 13 décembre 2006, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de Compagnie de Banque Privée, comprenant le bilan au 31 mars 2007 ainsi que le compte de profits et pertes pour la période se clôturant à cette date, et des annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des comptes annuels

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces comptes annuels, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de principes et méthodes comptables appropriés ; ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.



Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises, de même que l'évaluation du risque que les comptes annuels contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le Réviseur d'entreprises prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de Compagnie de Banque Privée au 31 mars 2007, ainsi que des résultats pour la période se clôturant à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Le rapport de gestion, qui relève de la responsabilité du Conseil d'Administration, est en concordance avec les comptes annuels.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
Représentée par

Luxembourg, le 13 juin 2007

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'E. Henniaux'.

Emmanuelle Caruel - Henniaux

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

**Bilan au 31 mars 2007
(exprimé en euros)**

	Note(s)	2007 EUR
ACTIF		
Créances sur les établissements de crédit		
- à vue	4	11 191 906
- autres créances		<u>45 504 288</u>
		56 696 194
 Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe		
- d'autres émetteurs	4, 6	20 000 000
 Actifs incorporels	7	336 842
 Actifs corporels	8	141 231
 Autres actifs	9	172 761
 Comptes de régularisation		<u>74 051</u>
Total de l'actif		<u>77 421 079</u>

L'annexe ci-jointe fait partie intégrante des comptes annuels.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

**Bilan au 31 mars 2007 (suite)
(exprimé en euros)**

	Note(s)	2007 EUR
PASSIF		
Autres passifs	4, 10	277 454
Comptes de régularisation		467
Provisions		
- autres provisions	11	1 885 259
Capital souscrit	12, 15	28 953 000
Primes d'émission	13, 15	51 470 000
Perte de la période	15	<u>(5 165 101)</u>
Total du passif		<u>77 421 079</u>

L'annexe ci-jointe fait partie intégrante des comptes annuels.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Hors bilan au 31 mars 2007
(exprimé en euros)

	2007 EUR
Passifs éventuels	-
Engagements	-
Opérations fiduciaires	-

L'annexe ci-jointe fait partie intégrante des comptes annuels.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Compte de profits et pertes pour la période se terminant le 31 mars 2007
(exprimé en euros)

	Note(s)	2007(*) EUR
CHARGES		
Intérêts et charges assimilées		947
Commissions versées		1 122
Frais généraux administratifs		
- frais de personnel		3 261 256
<i>dont : salaires et traitements</i>		2 784 426
<i>charges sociales</i>		213 073
<i>dont : charges sociales couvrant les pensions</i>		66 633
- autres frais administratifs	17	<u>2 702 749</u>
		5 964 005
Corrections de valeur sur actifs incorporels et corporels	7, 8	<u>71 027</u>
Total des charges		<u>6 037 101</u>
PRODUITS		
Intérêts et produits assimilés		872 000
Perte de la période		<u>5 165 101</u>
Total des produits		<u>6 037 101</u>

(*) Pour la période du 28 juin 2006 au 31 mars 2007.

L'annexe ci-jointe fait partie intégrante des comptes annuels.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2007

Note 1 - Généralités

Compagnie de Banque Privée (anciennement Vauban Patrimoine S.A.), ci-après la « Banque » ou en abrégé « CBP », a été constituée le 28 juin 2006 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois. Le 13 décembre 2006, elle a obtenu son agrément bancaire et a officiellement ouvert ses portes le 2 mai 2007.

CBP a pour unique métier la gestion privée via la gestion de portefeuille, l'offre de produits structurés ainsi que la gestion patrimoniale globale.

Le siège social de la Banque est établi à L-1511 à Luxembourg, 119 avenue de la Faiencerie.

Le premier exercice couvre la période du 28 juin 2006 au 31 mars 2007.

Note 2 - Principales méthodes comptables

2.1 Base de présentation

Les comptes annuels ont été préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis dans le secteur bancaire au Grand-Duché de Luxembourg. Les politiques comptables et les principes d'évaluation sont, en dehors des règles imposées par la loi et la Commission de Surveillance du Secteur Financier, déterminés et mis en place par le Conseil d'Administration.

2.2 Conversion des devises étrangères

La Banque a son capital libellé en euros (EUR) et présente ses comptes annuels dans cette devise.

La Banque utilise la méthode de la comptabilité plurimonnaire qui consiste à enregistrer toutes les transactions en devises autres que celle du capital dans la ou les monnaies de ces transactions. Les produits et charges sont convertis en devise du capital aux cours de change applicables le jour de leur réalisation.

2.2.1 Opérations au comptant

Les éléments d'actif et de passif libellés en devises étrangères sont convertis dans la monnaie du capital aux cours moyens au comptant en vigueur à la date de clôture du bilan.

Les opérations en devises étrangères au comptant non encore dénouées sont converties dans la devise du capital aux cours au comptant en vigueur à la date de clôture du bilan.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2007

2.2.2 Opérations à terme

Les opérations en devises étrangères à terme non encore dénouées sont évaluées à la fin de la période dans la monnaie du capital aux cours à terme pour l'échéance restant à courir à la date de clôture du bilan.

2.2.3 Gains et pertes de change

Les gains et pertes de change enregistrés sur les postes au comptant couverts à terme et sur les postes à terme couverts au comptant sont neutralisés dans les comptes de régularisation. Les différences entre les cours de change au comptant et à terme (report ou déport) sont comptabilisées en comptes de profits et pertes prorata temporis pour les opérations swaps liées à des postes de bilan.

Les gains et pertes de change enregistrés sur les postes au comptant non couverts à terme sont comptabilisés dans le compte de profits et pertes.

Les pertes de change enregistrées sur les opérations à terme non couvertes sont comptabilisées dans les comptes de profits et pertes.

Pour les opérations à terme non couvertes, les résultats d'évaluation négatifs se compensent avec les résultats d'évaluation positifs constatés antérieurement. Une provision éventuelle est constituée pour couvrir les pertes restantes.

Au 31 mars 2007, la Banque n'a pas d'opérations libellées en devises étrangères ni d'opérations de change.

2.3 Créances

Les créances sont inscrites au bilan à leur prix d'acquisition diminué des remboursements éventuels ainsi que des corrections de valeur, les intérêts courus et non échus étant enregistrés dans les comptes de régularisation.

La politique de la Banque est d'établir, selon les circonstances et pour les montants déterminés par les organes responsables, des provisions spécifiques pour créances douteuses. Ces provisions sont déduites des postes d'actif concernés.

Au 31 mars 2007, la Banque ne dispose pas de créances sur la clientèle.

2.4 Dettes

Les dettes sont inscrites au passif à leur montant de remboursement.

Au 31 mars 2007, la Banque n'a pas de dettes envers les établissements de crédit ni envers la clientèle.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2007

2.5 Evaluation des valeurs mobilières

Pour les besoins d'évaluation, la Banque a réparti ses valeurs mobilières en trois catégories de portefeuille-titres :

2.5.1 Portefeuille des immobilisations financières

Il est composé de valeurs mobilières à revenu fixe qui ont été acquises avec l'intention de les garder jusqu'à leur échéance. L'agio résultant de leur acquisition à un prix supérieur au prix de remboursement est amorti prorata temporis jusqu'à la date d'échéance des titres. Les valeurs mobilières à revenu fixe ayant le caractère d'immobilisations financières et répondant aux conditions fixées par l'autorité de contrôle, sont évaluées à leur prix d'acquisition. Les autres valeurs mobilières à revenu fixe ayant le caractère d'immobilisations financières sont évaluées au plus bas de leur coût d'acquisition ou de leur valeur de marché.

Au 31 mars 2007, le portefeuille des immobilisations financières de la Banque s'élève à EUR 20 000 000.

2.5.2 Portefeuille de négociation

Il est composé de valeurs mobilières à revenu fixe et variable qui sont acquises dès l'origine avec l'intention de les revendre à brève échéance. Ce sont des titres qui sont négociables sur un marché dont la liquidité peut être considérée comme assurée, et dont les prix de marché sont constamment accessibles aux tiers.

Les titres du portefeuille de négociation figurent au bilan à la valeur de marché s'il s'agit de valeurs mobilières à revenu fixe cotées ou au plus bas du coût d'acquisition ou de la valeur de marché s'il s'agit d'actions ou d'autres valeurs mobilières.

Au 31 mars 2007, la Banque ne possède pas de portefeuille de négociation.

2.5.3 Portefeuille de placement

Le portefeuille de placement est composé de valeurs mobilières acquises dans un but de placement ou rendement, ou dans le but de constituer une certaine liquidité sur le marché secondaire. Ce portefeuille comprend les valeurs mobilières non comprises dans les deux autres catégories et est évalué au plus bas du prix d'acquisition ou de la valeur de marché. Le coût d'acquisition est déterminé sur base du coût moyen pondéré.

Au 31 mars 2007, la Banque n'a pas de portefeuille de placement.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2007

2.6 Frais d'établissement

Les frais d'établissement ont directement été comptabilisés en charges.

2.7 Actifs immobilisés autres que les immobilisations financières

Les actifs immobilisés autres que les immobilisations financières sont évalués au coût d'acquisition historique. Le coût d'acquisition s'obtient en ajoutant les frais accessoires au prix d'achat. Le coût d'acquisition des actifs immobilisés dont l'utilisation est limitée dans le temps est diminué des corrections de valeur calculées de manière à amortir systématiquement la valeur de ces éléments sur leur durée d'utilisation estimée.

En cas de dépréciation durable, les éléments immobilisés dont l'utilisation est ou non limitée dans le temps font l'objet de corrections de valeur afin de leur donner la valeur inférieure qui est à leur attribuer à la date de clôture du bilan. Ces corrections de valeur sont extournées lorsque les raisons qui les ont motivées ont cessé d'exister.

2.7.1 Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont amortis linéairement au taux annuel de 20 %.

2.7.2 Actifs corporels

Les actifs corporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées aux taux suivants :

Aménagements des bâtiments	10 %
Matériel et mobilier de bureau	10 % à 20 %
Matériel informatique	33 %

2.8 Provision pour actifs à risques

Au 31 mars 2007, la Banque n'a pas constitué de provision forfaitaire pour actifs à risques en accord avec les dispositions de la législation luxembourgeoise.

Note 3 - Objectifs et stratégies en matière de gestion des risques

La gestion des risques de la Banque s'appuie sur des politiques de risques définies en interne.

Conformément à cette politique, la Banque assure une gestion des risques à travers un cadre compréhensif de principes, une structure organisationnelle, des limites et des processus étroitement liés aux activités de la Banque et à la nature des risques.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2007

3.1 Le risque de crédit et de contrepartie

Des procédures et des limites de compétences règlent l'octroi de tout crédit. La qualité des débiteurs et des garanties obtenues est analysée selon des critères objectifs.

L'exposition au risque sur les différentes contreparties de la Banque est matérialisée par la mise en place de limites d'autorisation ; elle peut être réduite par l'obtention de garanties et de conventions de compensation.

En date du 31 mars 2007, la Banque n'avait pas encore démarré son activité et le risque de crédit était néant. Néanmoins, le risque de contrepartie se limitait uniquement aux investissements des fonds propres de la Banque. Lors de l'analyse des propositions des investissements, la Banque a considéré que la qualité des contreparties était de haut niveau et que par conséquent le risque de contrepartie était très faible et donc acceptable.

La politique de la Banque en matière de risque de pays est en principe de ne pas entretenir de relations actives avec des correspondants, dépositaires ou débiteurs dans des pays à risque. Si de tels risques devaient apparaître, elle les évaluerait et les provisionnerait selon des critères définis.

3.2 Les risques de marché

Les risques de marché se définissent comme les risques liés aux variations de taux, de change ou de prix et à l'illiquidité des actifs pouvant entraîner des problèmes de refinancement.

Au 31 mars 2007, la Banque n'est pas en situation de risques de marché étant donné qu'elle n'a pas encore démarré son activité.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2007

Note 4 - Instruments financiers

Le tableau ci-après fournit des informations sur le niveau d'activité en instruments financiers primaires de la Banque ventilées comme suit, en valeur comptable, en fonction de la durée de vie résiduelle.

Instruments financiers primaires au 31 mars 2007 (en valeur comptable EUR milliers)						
Catégories d'instruments	Jusqu'à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans maturité	Total
Actifs financiers						
Créances sur les établissements de crédit	56 696	-	-	-	-	56 696
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe	-	-	-	20 000	-	20 000
Total des actifs financiers	56 696	-	-	20 000	-	76 696
Actifs non financiers	-	-	-	-	725	725
Total général des actifs	56 696	-	-	20 000	725	77 421
Passifs non financiers	277	-	-	-	77 144	77 421
Total général des passifs	277	-	-	-	77 144	77 421

Au 31 mars 2007, la Banque ne détient pas d'instruments financiers dérivés.

Note 5 - Caisse, avoirs auprès des banques centrales et des offices de chèques postaux

Conformément aux exigences de la Banque Centrale Européenne, la Banque Centrale du Luxembourg a mis en place, à partir du 1^{er} janvier 1999, un système de réserves obligatoires auquel sont soumis tous les établissements de crédit luxembourgeois. Au 31 mars 2007, il n'y avait pas de réserve minimale maintenue de la Banque auprès de la Banque Centrale du Luxembourg, la Banque n'ayant pas encore démarré son activité.

Note 6 - Valeurs mobilières

6.1 Valeurs mobilières cotées

Au 31 mars 2007, la Banque détient uniquement des valeurs mobilières cotées qui peuvent être présentées comme suit :

	2007
	EUR
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe	
- autres émetteurs	20 000 000

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2007

6.2 Catégories de portefeuille des obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe

Les obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe détenues par la Banque au 31 mars 2007 le sont dans une optique de long terme et doivent être considérées en conséquence comme des immobilisations financières.

Au 31 mars 2007, le poste « Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe » inclut un montant de EUR 20 000 000 investi dans un EMTN qui arrive à échéance en 2015. La Banque a également la possibilité de contracter un « repurchase agreement » avec l'émetteur de cet EMTN afin de pouvoir faire face à un éventuel besoin de liquidité.

Note 7 - Actifs incorporels

Les mouvements des actifs incorporels peuvent être résumés comme suit :

	Software EUR
Valeur brute en début de période	-
Entrées	376 300
Sorties	-
Valeur brute au 31 mars 2007	376 300
Corrections de valeur cumulées au 31 mars 2007	(39 458)
Valeur nette au 31 mars 2007	336 842

Note 8 - Actifs corporels

Les mouvements des actifs corporels peuvent être résumés comme suit :

	Aménagements des locaux EUR	Matériel et mobiliier de bureaux EUR	Matériel informatique EUR	Total EUR
Valeur brute en début de période	-	-	-	-
Entrées	15 524	41 966	115 310	172 800
Sorties	-	-	-	-
Valeur brute au 31 mars 2007	15 524	41 966	115 310	172 800
Corrections de valeur cumulées au 31 mars 2007	(775)	(4 197)	(26 597)	(31 569)
Valeur nette au 31 mars 2007	14 749	37 769	88 713	141 231

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2007

Note 9 - Autres actifs

Au 31 mars 2007, ce poste était constitué de frais de notaire à récupérer pour un montant de EUR 172 761.

Note 10 - Autres passifs

Au 31 mars 2007, ce poste se compose des éléments suivants :

	2007 EUR
- valeurs à payer à court terme	3 189
- créanciers privilégiés	181 433
- créanciers divers	<u>92 832</u>
	<u>277 454</u>

Note 11 - Autres provisions

Au 31 mars 2007, les autres provisions se détaillent comme suit :

	2007 EUR
- provisions pour frais de personnel	1 077 174
- provisions pour émoluments	148 000
- provisions pour pension complémentaire	112 000
- provisions pour frais généraux	<u>548 085</u>
	<u>1 885 259</u>

Note 12 - Capital social

Le capital social s'élève à EUR 28 953 000 et est représenté par 28 953 actions entièrement libérées, avec une désignation de valeur nominale de EUR 1 000 par action.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2007

Note 13 - Prime d'émission

Lors des augmentations du capital successives, une prime d'émission d'un montant total de EUR 51 047 000 a été versée. En outre, la Banque a émis un plan d'options pour les associés fondateurs qui ont versé une prime d'option s'élevant à EUR 423 000.

Note 14 - Réserve légale

Conformément à la loi luxembourgeoise, la Banque doit annuellement affecter à la réserve légale un montant équivalent à 5 % du bénéfice net de l'exercice jusqu'à ce que cette réserve atteigne 10 % du capital souscrit. La distribution de la réserve légale n'est pas permise.

Au 31 mars 2007, la Banque n'a pas constitué de réserve légale.

Note 15 - Variation des capitaux propres

La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

	Capital souscrit EUR	Primes d'émission EUR	Résultat de la période EUR	Total EUR
Situation au 28 juin 2006	2 300 000	1 000 000	-	3 300 000
Augmentation de capital du 28 septembre 2006	4 180 000	2 600 000	-	6 780 000
Versement de prime sur options dans le cadre d'un plan d'intéressement associés fondateurs (novembre 2006)	-	423 000	-	423 000
Augmentation de capital du 13 décembre 2006	22 473 000	47 447 000	-	69 920 000
Résultat de la période se terminant au 31 mars 2007	-	-	(5 165 101)	(5 165 101)
Situation au 31 mars 2007	28 953 000	51 470 000	(5 165 101)	75 257 899

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2007

Note 16 - Système de garantie mutuelle des dépôts et d'indemnisation des investisseurs

Tous les établissements de crédit au Luxembourg sont membres de l'association sans but lucratif « Association pour la Garantie des Dépôts, Luxembourg » (AGDL).

L'objet exclusif de l'AGDL est l'établissement d'un système de garantie mutuelle des dépôts en argent et des créances résultant d'opérations d'investissement effectués par des personnes physiques auprès de membres de l'AGDL, sans distinction de nationalité ou de résidence, par des sociétés relevant du droit luxembourgeois ou du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne, d'une dimension telle qu'elles sont autorisées à établir un bilan abrégé conformément à la loi, ainsi que par des sociétés de dimension comparable relevant du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne.

L'AGDL rembourse au déposant le montant de ses dépôts en argent garantis et à l'investisseur le montant de sa créance garantie avec un maximum fixé à la contre-valeur en toutes monnaies de EUR 20 000 par dépôt en argent garanti et de EUR 20 000 par créance garantie résultant d'opérations d'investissement autre que celles portant sur un dépôt en argent.

Au cours de la période se terminant au 31 mars 2007, la Banque n'a pas doté de montant en provision AGDL.

Note 17 - Autres frais administratifs

Au 31 mars 2007, les autres frais administratifs se décomposent comme suit :

	2007 EUR
Frais d'établissement	
- frais légaux	872 639
- frais de consultance de mise en place opérationnelle	1 136 381
- autres frais d'établissement	229 202
Autres frais administratifs	<u>464 527</u>
	<u>2 702 749</u>

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2007

Note 18 - Services de gestion et de représentation

Depuis mai 2007, la Banque fournit à des tiers des services de gestion et de représentation dans les domaines suivants :

- Gestion et conseil en gestion de patrimoine pour la clientèle privée et les institutionnels ;
- Conservation et administration de valeurs mobilières ;
- Représentation fiduciaire ;
- Conseil sur la gestion financière dans le cadre de la transmission de patrimoine, de montage de société ou de consolidation de comptes.

Note 19 - Personnel employé au cours de la période

Le nombre des membres du personnel de la Banque, employés au 31 mars 2007, s'est élevé à 24 ETP.

Catégories	Nombre de personnes 2007
Comité de direction	6
Cadres supérieurs	6
Employés	<u>12</u>
Total	<u>24</u>

Note 20 - Rémunérations accordées aux membres des organes dirigeants

Les rémunérations, crédits et avances accordés aux membres des organes dirigeants, ainsi que les engagements de pensions à l'égard des membres des organes dirigeants actuellement en fonction peuvent se résumer comme suit au 31 mars 2007 :

	Rémunérations EUR	Autres engagements EUR
Organe d'administration	148 000	-
Organe de direction	1 346 990	45 000

La Banque a inclus dans l'organe de direction, le Comité de Direction et les cadres supérieurs.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme****Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2007****Note 21 - Honoraires du réviseur d'entreprises**

Les honoraires du réviseur d'entreprises de la Banque pour la période se terminant le 31 mars 2007 se présentent comme suit :

	2007 EUR
Contrôle légal des comptes annuels	30 000
Autres services d'assurance	45 500
Services fiscaux	-
Autres	<u>5 500</u>
	<u>81 000</u>

Enregistré à Luxembourg - Sociétés, le 1 AOUT 2007Référence: LSO CH / 00270

Reçu (€)

Droit d'enregistrement

: 12

€

Droit de timbre

: 44

€

Prov. forfaitaire Mémorial

: 75

€

Total

: 131

€

Le Receveur,